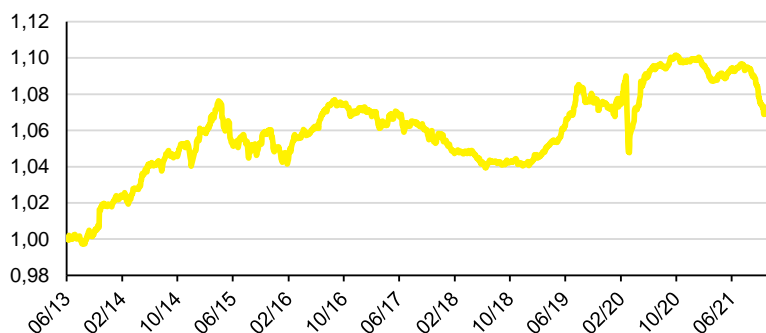


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

### Charakteristika fondu

- Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů, v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně
- Vyšší riziko oproti tradičním dluhopisovým fondům
- Dosažení zhodnocení bez využití akciových pozic
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
0,11%	-1,85%	-1,58%	-2,27%	0,85% p.a./7,41%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%	0,20%

### Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield			8,53%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	5,65%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,44%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,64%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,35%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,57%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,49%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,28%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,27%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	2,96%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Nejvýznamnější změnou v portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí za uplynulý měsíc bylo prodloužení durace (zjednodušeně: průměrné doby do splatnosti držených dluhopisů). Tu jsme po mnoho měsíců udržovali na velmi nízké úrovni, díky čemuž neměl letošní (bezmála osmiprocentní) propad českého dluhopisového trhu na výkonnost fondu až tak „devastující“ vliv. S tím, jak trhy začaly po překvapivě silném zvýšení úrokových sazeb ČNB dne 4. listopadu (o 1,25 procentního bodu namísto trhem očekávaných 0,75 procentního bodu) od očekávání dalšího razantního růstu sazeb ustupovat, jsme náš dosavadní přístup přehodnotili a rozhodli se pro opatrné prodlužování durace. Na atraktivních cenách (po předchozích hlubokých poklesech) jsme tak do portfolia v několika tranších nakoupili státní dluhopisy ČR se splatností v roce 2031.

Martin Zezula, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 30. 11. 2021. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

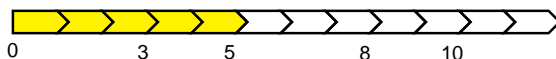
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 745,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,62
Průměrný výnos do splatnosti	2,08%

### Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem

